Black rock

BlackRock

est une société multinationale américaine spécialisée dans la gestion d'actifs, dont le siège social est situé à New York. Fondée en 1988, elle est devenue le plus important gestionnaire d'actifs au monde, avec près de 7 800 milliards de dollars d'encours en octobre 2020. BlackRock fournit des solutions d'investissement, de conseil et de gestion de risques de financement.

La société emploie 16 000 collaborateurs présents dans 89 bureaux à travers 38 pays pour une clientèle répartie dans plus d'une centaine de pays[Quand ?]5.

1 Histoire

Création

BlackRock démarre en 1988 sous l'impulsion de huit associés, dont quatre occupent encore des fonctions au sein du groupe. Les fondateurs se composent d'anciens salariés de First Boston et de Lehman Brothers, autour respectivement de Larry Fink et de Ralph Schlosstein. Le nom de la société est, à ses débuts, Blackstone Financial Management et appartient alors au groupe Blackstone. La société se concentre sur les titres obligataires et développe notamment le Blackstone Term Trust, un fonds qui a permis de lever un milliard de dollars.

En 1992, la société est renommée BlackRock. La même année, BlackRock cumule 17 milliards de dollars d'actifs sous gestion, puis 53 milliards en 1994. En parallèle, BlackRock développe un outil de gestion global d'actifs, Aladdin (acronyme de Asset Liability, Debt and Derivatives Investment Network), une plateforme de gestion de risques qui s'est imposée comme étant l'un des outils technologiques les plus connus du secteur financier. Réservé au départ à des usages internes, le système Aladdin s'ouvre à des utilisations extérieures à partir du milieu des années 1990 jusqu'à permettre la réalisation de 250 000 transactions, ainsi que des milliards de calculs financiers, par jour.

Séparation entre BlackRock et Blackstone

En 1994, Blackstone et BlackRock décident de se séparer. Stephen A. Schwarzman, président-directeur général de Blackstone, dira de cette décision qu'elle a été sa plus grande erreur professionnelle.

En 1995, PNC Financial Services rachète BlackRock à hauteur de 240 millions de dollars.

Introduction en bourse

En 1999, la société est introduite en bourse, au prix de 14 dollars l'action. Au terme de cette année, la société comptabilise 165 milliards de dollars d'actifs sous gestion.

En 2000, BlackRock fonde BlackRock Solutions, sa filiale de conseil organisée autour de l'exploitation de la plateforme Aladdin.

En 2004, elle rachète la société State Street Research - Management pour 375 millions de dollars, puis reprend, en 2006, la filiale de gestion d'actifs de la banque Merrill Lynch. En 2007, le cofondateur, vice-président et directeur des

investissements Keith Anderson annonce son départ du groupe pour l'année suivante. Il est remplacé par Scott Amero. En 2007, Robert S. Kapito prend la présidence de BlackRock, succédant à Ralph Schlosstein.

Crise bancaire et financière de 2008

Lors de la crise bancaire et financière de 2008, la société résiste aux turbulences du marché et renforce son rayonnement. BlackRock est chargée par la Réserve fédérale de New York d'assurer la gestion de 30 milliards d'actifs de la banque Bear Stearns, afin d'en faciliter le sauvetage par JPMorgan Chase. Outre JPMorgan Chase, d'autres sociétés de Wall Street sollicitent les conseils de BlackRock, tels que Morgan Stanley ou AIG.

En 2009, alors que le marché boursier est au plus bas en raison de la crise de 2008, BlackRock double sa taille en s'offrant, pour 13,5 milliards de dollars, la société Barclays Global Investors, la filiale de gestion d'actifs de Barclays. L'opération permet à BlackRock de multiplier par deux le montant des actifs placés sous sa gestion et de devenir le leader mondial du marché. Cette acquisition est la deuxième fusion la plus importante de l'histoire de l'industrie de la gestion d'actifs.

En 2010, l'entreprise annonce la création de sa propre bourse interne qui vise à offrir de meilleurs prix en abaissant les coûts de négociation. L'étendue des participations de BlackRock est soulignée par The Economist, qui mentionne plus de 4 000 milliards de dollars d'actifs directement contrôlés par la société, ainsi que 11 000 milliards de dollars supplémentaires supervisés par le truchement d'Aladdin.

En 2012, BlackRock lance iShares Core afin de permettre aux investisseurs de réaliser des placements boursiers et obligataires peu coûteux grâce aux fonds indiciels cotés en bourse.

BlackRock est maintenant la première société de gestion d'investissement au monde avec environ 4 000 milliards de dollars d'actifs sous gestion. Blackrock et son patron Laurence D. Fink exercent alors une influence importante à Wall Street et à Washington DC. Cette tendance monopolistique inquiète certains économistes et médias spécialisés : En 25 ans, BlackRock est devenu le plus gros investisseur au monde. Est-ce un problème de dominance ? s'inquiétait The Economist fin 2013.

En 2015, le régulateur allemand des marchés inflige à la société une amende de 3,25 millions d'euros pour des déclarations erronées ou tardives des droits de vote réellement détenus. Le gendarme allemand met en avant des circonstances atténuantes pour expliquer le montant modeste de l'amende : « les déclarations incorrectes ou tardives s'expliquent par une mauvaise interprétation des règles allemandes » a-t-il précisé, avant d'ajouter que BlackRock « a contribué à clarifier la situation et a corrigé ou mis à jour ses déclarations ». En novembre 2015, la banque américaine Bank of America transfère à BlackRock la gestion de 87 milliards de fonds monétaires.

En 2017, BlackRock publie pour la première fois ses priorités pour les deux années à venir en matière « d'intendance des investissements ». L'accent est

mis sur la diversification des conseils d'administration, notamment leur féminisation, et sur la prise en compte du risque climatique à long terme.

En octobre 2017, BlackRock et BlackStone annoncent leur intention d'ouvrir des bureaux en Arabie saoudite pour contribuer à la diversification économique et financière du pays.

En 2018, la société ouvre son premier laboratoire dédié à l'intelligence artificielle à Palo Alto. En décembre 2018, le cumul d'actifs sous gestion de BlackRock dépasse les 5 980 milliards de dollars.

En mars 2019, BlackRock rachète l'éditeur français d'outils de gestion financière EFront Financial Solutions pour 1,3 milliard de dollars.

En mai 2020, PNC Financial Services annonce la vente de sa participation de 22,4 % dans BlackRock, valorisé 17 milliards de dollars, qu'elle avait acquis en 1995 pour 240 millions de dollars. Cette valorisation représente pour la banque, actionnaire du gestionnaire d'actifs depuis vingt-cinq ans, un retour sur investissement de plus de 7 000 %.

Crise ukrainienne de 2022

En 2022, l'entreprise dépasse les 10 000 milliards de dollars d'encours. En effet, BlackRock a connu une augmentation de 1 500 milliards sur un an enregistrant la plus forte croissance organique de son histoire.

Entre fin janvier 2022 et le 28 février 2022, Blackrock enregistre une perte de 17 milliards de dollars sur ses actifs russes, dont la valeur est passée de 18,2 à un milliard de dollars dans ce laps de temps.

2 Activités

BlackRock est une société de gestion d'actifs cotée en bourse, avec des activités diversifiées. Au 31 décembre 2019, la valeur des actifs gérés par la société s'élève à 7 429 milliards de dollars. BlackRock n'est pas un fonds de pension, ni un fonds spéculatif. Elle collecte de l'argent auprès d'investisseurs institutionnels pour l'investir sur les marchés financiers, en leur nom. La société sert un large éventail de clients institutionnels, tels que des compagnies d'assurances, des banques ou encore des entreprises.

En 2019, les actifs de BlackRock détenus par des particuliers représentent 10 % de la valeur des actifs à long terme gérés par BlackRock, contre 57 % pour les clients institutionnels et 33 % pour les fonds indiciels cotés en bourse iShares. Ces fonds, étant négociés en bourse, sont comptabilisés de façon distincte car il n'est pas toujours possible de définir si le client final est un particulier ou un acteur institutionnel.

En termes de produits, 52 % des actifs gérés par BlackRock sont liés aux marchés actions, 31 % aux marchés obligations, 8 % aux fonds mixtes, 2 % aux produits de gestion alternative et 7 % aux fonds monétaires en 2019.

Entre juin 2019 et juin 2020, BlackRock exerce ses droits de vote au sein de 17 000 assemblées générales d'actionnaires dont 4 190 aux États-Unis et 2 434 en Europe. L'entreprise possède aussi au moins 5 % du capital de quatre sociétés

américaines cotées en bourse sur dix, comme JPMorgan, Chevron, Facebook ou Walmart.

Après la crise financière de 2007, l'activité de la multinationale s'oriente vers les fonds négociés en bourse (FNB ou, en anglais, ETF pour exchange traded fund). L’Europe n’est pas en reste, avec une progression sur la même période de 150 à 900 milliards de dollars.

En Europe, BlackRock a investi dans la société Atos dont elle possède plus de 5 % du capital. En 2016, BlackRock était actionnaire au sein de 18 sociétés du CAC 40 (Atos, BNP Paribas, Vinci, Saint-Gobain, Société Générale, Sanofi, Michelin, Safran, Teleperformance, Total…). Fin 2017, selon une étude d'Euronext, BlackRock possède 1,9 % du CAC, avec des participations autour de 5 % dans une vingtaine de multinationales françaises. Il est, en 2020, l'un des principaux actionnaires du CAC 40, derrière les familles Arnault, Bettencourt et l’État Français. BlackRock détient aussi 5 % du groupe bancaire espagnol Santander. BlackRock est un des investisseurs les plus importants dans huit des plus grandes firmes pétrolières mondiales, et détient plus de 87 milliards de dollars de parts dans des entreprises d'énergies fossiles.

La société s'appuie sur une plateforme numérique de gestion des risques baptisée Aladdin (Asset, Debt and Derivative Investment Network). Cet outil est utilisé par BlackRock ainsi que nombreux clients dont BNP Paribas. Jean-François Cirelli, président de BlackRock France, Belgique et Luxembourg précise qu’il ne s’agit pas d’une intelligence artificielle prenant des décisions d’investissement seule, mais d’un outil technologique mis au service de la gestion des risques des portefeuilles des clients. Aladdin supervise 18 000 milliards de dollars chaque jour.

À compter de 2010, BlackRock mène une stratégie de consolidation informatique afin de faire évoluer son nombre de data center de 32 à 12 sites. Parmi ces sites se trouve celui de Wenatchee, dans l’État de Washington. Le recours à de l’hydroélectricité, renouvelable, ainsi que la fraîcheur du climat, refroidissant de manière naturelle les serveurs, permettent de réduire la consommation énergétique du data center.

Présence dans le monde

La région Amérique représente 66 % des actifs gérés par BlackRock en 2019, contre 27 % pour la région Europe, Proche-Orient et Afrique et 7 % pour la région Asie-Pacifique. Selon BlackRock, l'entreprise dispose de 89 bureaux répartis sur 38 pays.

La société est présente à Paris depuis 2016, où la filiale France compte 180 collaborateurs et gère 26 milliards d’euros d’actifs en février 2020. La clientèle française se compose de compagnies d’assurance, de caisses de retraite, d’institutions officielles, d’entreprises, de banques traditionnelles et numériques ainsi que de fonds de dotation66. En mars 2022, Estelle Castres est nommée directrice générale pour la France, la Belgique et le Luxembourg.

En août 2020, BlackRock crée en Chine une coentreprise (joint venture) avec le fonds souverain singapourien Temasek Holdings, ainsi que la banque chinoise China Construction Bank Corp (CCB).

Finances

En 2018, BlackRock est, en termes de chiffre d'affaires, la 237e société sur la liste Fortune 500 des plus grandes sociétés américaines. Au 31 décembre 2021, ses actions boursières s'échangent à de 915.56$ par action. Sa capitalisation boursière est évaluée à plus de 101.4 milliards de dollars américains. Pour l'exercice 2021, BlackRock déclare un bénéfice de 5.901 milliards de dollars US, pour un chiffre d'affaires annuel de 19.374 milliards de dollars US, soit une augmentation de 19,4 % par rapport à sa déclaration fiscale précédente.

Année71	Revenu (million US$)	Revenu net (million US$)	Total des actifs (million US$)	Actifs sous gestion (AUM)72 (million US$)	Prix de l'action (US$)	Employés
2005	1,191	234	1,848	62.85	2,151	
2006	2,098	323	20,469	1,124,627	103.75	5,113
2007	4,845	993	22,561	1,356,644	128.69	5,952
2008	5,064	784	19,924	1,307,151	144.07	5,000
2009	4,700	875	178,124	3,346,256	136.79	5,341
2010	8,612	2,063	178,459	3,561,000	145.85	5,483
2011	9,081	2,337	179,896	3,513,000	148.27	10,100
2012	9,337	2,458	200,451	3,792,000	158.53	10,500
2013	10,180	2,932	219,873	4,325,000	238.52	11,400
2014	11,081	3,294	239,792	4,651,895	289.80	12,200
2015	11,401	3,345	225,261	4,645,412	322.68	13,000
2016	12,261	3,168	220,177	5,147,852	334.16	13,000
2017	13,600	4,952	220,217	6,288,195	414.60	13,900
2018	14,198	4,305	159,573	5,975,818	546.54	14,900
2019	14,540	4,480	168,622	7,429,633	482.46	16,200
2020	16,210	4,930	176,982	8,676,680	556.43	16,500
2021	19,374	5,901	152,648	10,010,143	915.56	18,400

Actionnaires

En 2010, BlackRock compte notamment parmi ses actionnaires la famille Rothschild, Élisabeth II du Royaume-Uni, Al Gore, Maurice Strong, Warren Buffett,

George Soros et le mexicain Carlos Slim73,74. Parmi les banques et groupes de la finance figurent (au 3 octobre 2020)75 :

The Vanguard Group

5,67 %

Capital Research & Management

5,27 %

Mizuho Financial Group

3,97 %

SSgA Funds Management

3,34 %

Wellington Management

2,95 %

China Investment Corporation

1,99 %

BlackRock Fund Advisors 1,84 %

Norges Bank Investment Management

1,80 %

Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith 1,51 %